



departement Logistiek  
dienst Aankoop, Transport & Verzending

dossiernummer:

1206794

## Provincieraadsbesluit

**betreft** Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP  
Goedkeuring jaarverslag 2011 met het activiteitenverslag en  
de jaarrekening  
**verslaggever** Alexander Vercamer

### 1. Feitelijke en juridische gronden

Overwegende dat de algemene vergadering van het Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP op 18 juni 2012 goedkeuring gegeven heeft aan het jaarverslag 2011 met het activiteitenverslag en de jaarrekening.

Overwegende dat in uitvoering van artikel 30 van de statuten van de desbetreffende OFP het de Provincieraad van Oost-Vlaanderen toebehoort eveneens haar goedkeuring te hechten aan het jaarverslag 2011 met activiteitenverslag en jaarrekening.

### 2. Motivering

Het jaarverslag 2011 behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.

De boekhouding werd gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

Er zijn geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding zijn met de statuten of de wet betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

De commissaris -revisor geeft wel een onthoudende verklaring dit jaar :

- Per 31/12/2011 is er geen actuariële studie uitgevoerd, o.m. gelet op de onduidelijkheid die er heerste over de al dan niet verplichte RSZPPO - aansluiting. De jaarrekening werd opgesteld op basis van de actuariële berekeningen per 31-12-2010 en het laatst goedgekeurde herstelplan. Gevolg hiervan is dat de revisorale controle zich enkel uitspreekt over de activa, maar niet over de verplichtingen (pensioenrechten) per 31 december 2011. Daardoor is er onzekerheid over de juistheid van de geboekte technische voorzieningen

./...

- Ons fonds voldoet niet aan de funding- en solvabiliteitseisen opgelegd in het KB van 12 jan 2007. Momenteel wordt onderzocht welke alternatieven er zijn voor een OFP om de pensioenreserves te beheren. Aan FSMA is uitstel gevraagd tot eind december 2012 om een definitieve beslissing te nemen over het al dan niet behouden van het OFP-statuut.

### 3. Besluit

Artikel 1 :Er wordt goedkeuring verleend aan het jaarverslag 2011 van het Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen OFP, omfattende het activiteitenverslag en de jaarrekening

Artikel 2 :De desbetreffende documenten worden als bijlage aan dit besluit gehecht.

Gent, H&A{ à^!A€FG

namens de Provincieraad:

de provinciegriffier, de voorzitter,  
C^dA Albert De Smet /~~~~~C^dA arc Lootens

**PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE  
OOST-VLAANDEREN OFP**

**JAARVERSLAG 2011**

<b>OFP PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE OOST-VLAANDEREN</b>
---

---

## **Inhoudsopgave**

---

<b>Deel 1. Activiteitenverslag 2011</b>	<b>3</b>
1. Inleiding	4
a. Ontstaansgeschiedenis	
b. Doelstellingen	
c. Omvorming OFP	
2. Algemene werking	5
a. vermogensbeheer	
b. financiering	
c. actuariële studie	
d. voornaamste risico's en onzekerheden	
e. belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum	
3. Controle	7
4 Samenstelling en werking van de beheersorganen	7
a. Samenstelling van de Raad van Bestuur	
b. Samenstelling van de Algemene Vergadering	
c. Werking van de beheersorganen	
De Raad van Bestuur	
De Algemene Vergadering	
 <b>Deel 2. Jaarrekening 2011</b>	 <b>11</b>
1. Balans	12
2. Resultatenrekening	15
3. Toelichting	19

DEEL 1

Activiteitenverslag  
2011

## 1. Inleiding

### a) Ontstaansgeschiedenis

#### **Pensioenproblematiek**

De pensioenen van de gepensioneerde statutaire ambtenaren werden in de provinciale begroting gebudgetteerd. Er werden geen reserves gevormd voor de te verwachten sterk stijgende pensioenverplichtingen. De demografische evolutie (de leeftijds piramide van het statutair personeel) leerde dat de toekomstige pensioenlasten exponentieel zouden stijgen en een hypotheek leggen op de financiële ademruimte van de provincie.

*Via reservevorming* kan geanticipeerd worden op de toekomstige pensioenlasten. Door de nodige middelen te reserveren kunnen de jaarlijkse opgebouwde pensioenrechten van de statutaire ambtenaren gefinancierd worden. Dit is nu een algemeen aanvaard principe maar eind de jaren tachtig werd dit vaak negatief beoordeeld.

De provincie speelde in dit dossier een voortrekkersrol en vanaf 1988 werden pensioenreserves gevormd in de begroting voor orde. Voor het beheer van de reserves bestonden drie opties :

- 1 - Beheer als een intern fonds (binnen de strikte regelgeving o.m. inzake beleggingen)
- 2 - Aansluiting bij een verzekeringsmaatschappij
- 3 - Beheer via een eigen pensioenfonds

Op 27 maart 1991 stemde de provincieraad in met de oprichting van de vzw pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen. De statuten van de vzw verschijnen op 01-08-1991 in het B.S.

### b) Doelstellingen

Het enig doel is medewerking verlenen aan alle reglementaire voorzieningen van de provinciale statutaire personeelsleden en gepensioneerden. De pensioenrechten van statutair personeel blijven **onverminderd** verzekerd door de Provincie Oost-Vlaanderen, ongeacht de beleggingsresultaten van het Pensioenfonds

### c) Omvorming tot OFF

Eind 2007 werd de vzw omgevormd tot een OFF, een organisme voor de financiering van pensioenen. Deze specifieke juridische structuur werd gecreëerd door de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

Verdere stappen om aan deze regelgeving te voldoen (oa de aanstelling van een compliance officer en een interne auditor; een prudent financieringsplan en aangepast herstelplan, een verklaring Statement of Investment Principles (SIP), ...) blijven on hold geplaatst in functie van de beslissing van de Provincieraad om de pensioenreserves al dan niet verder te beheren onder de vorm van een OFF. (zie verder onder 2. Algemene werking).

Indien de na de verkiezingen van 14 oktober 2012 nieuw samengestelde Provincieraad beslist om het OFF te behouden, zal het Pensioenfonds op korte termijn de nodige maatregelen moeten treffen om aan de regelgeving te voldoen.

## 2. Algemene werking

### a) Vermogensbeheer

Het vermogen wordt beheerd door drie vermogensbeheerders :

BNP Paribas Investment Partners

KBC Asset Management

Vanguard investment Europe

Daarnaast investeert het pensioenfonds rechtstreeks in vastgoed (kantoorgebouw 8 van het Axxes Business Park te Merelbeke) en in Enfinity cvba, een niet-beursgenoteerd bedrijf in de sector van de duurzame energieproductie.

In tabel 1 op p 9 wordt een overzicht gegeven van de portefeuille per 31 december 2011.

Naast het vastgoed en de investering in Enfinity cvba wijken het aandelen- en het obligatie-gedeelte enigszins af van de benchmark. KBC AM en BNP Paribas IM zijn onderwogen in aandelen (tactische beslissing vermogensbeheerders); KBC Am is ook onderwogen in obligaties. Gelet op de belangrijke onzekerheden op de financiële markten houden beiden ook een tactische cashpositie aan.

In tabel 2 op p 10 is het mediaan rendement van de Belgische pensioenfondsen terug te vinden. Het betere rendement van het Pensioenfonds Oost-Vlaanderen wordt o.m. verklaard door de defensieve portefeuillesamenstelling (de euro-obligatiemarkt noteerde een rendement van 3.0%). Substantiële verliezen werden genoteerd op aandelen in de Eurozone, in Japan en in de opkomende markten.

### b) financiering

In de periode 1988-1995 wordt 26 mln EUR naar de vzw Pensioenfonds getransfereerd en in de periode 1996-1999 nog eens 24.8 mln EUR.

Vanaf 2000 ontvangt het Pensioenfonds een jaarlijkse dotatie = weddemassa x bijdragevoet . De bijdragevoet is de resultante van de actuariële studie en is uitgedrukt in een percentage van de weddemassa van de statutaire personeelsleden : ze geeft aan welke dotatie nodig is om alle huidige en toekomstige pensioenverplichtingen te kunnen nakomen.

•Bijdragevoet t.e.m. 2003 : 9.15%, vanaf 2004 : 14.23%, vanaf 2007 : 24.46%, voor 2010 : 27%, voor 2011 29.5%

•In 2011 bedroeg de dotatie aan het Pensioenfonds 6 317 284 EUR

### c) actuariële studie

De prudentiële wetgeving legt bijkomende financieringsverplichtingen op aan het OFP inzake de financiering van de lange termijnvoorzieningen. Dit gegeven heeft een belangrijke impact op de financiering van het pensioenfonds wat samen met het desastreuze beursjaar 2008 tot een onderfinanciering leidde.

De actuariële berekeningen per 31 december 2009 toonden aan dat het Pensioenfonds, niet voldoet aan de wettelijke financieringsverplichtingen opgelegd volgens de WIBP (wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen). Het ingediende herstelplan werd door de CBFA principieel goedgekeurd op 17 mei 2010 en door de algemene vergadering van het Pensioenfonds op 21 juni 2010.

De actuariële berekeningen per 31 december 2010 geven aan dat het herstelplan niet gerealiseerd werd (vnl. door een aantal vervroegde op pensioenstellingen en de lagere dotatie door het feit dat de personeelsformatie nog niet volledig is ingevuld).. Een aangepast herstelplan werd voorbereid, maar gelet op de onzekerheid over een al dan niet verplichte aansluiting bij RSZPPO, werd dit plan

niet voorgelegd.

Conform de bepalingen van artikel 5, §1, 3) en §3 van de wet van 24 oktober 2011 tot vrijwaring van een duurzame financiering van de pensioenen van de vastbenoemde personeelsleden van de provinciale en plaatselijke overheidsdiensten en van de lokale politiezones besliste de Provincieraad van Oost-Vlaanderen op 30 november 2011 om de ambtshalve aansluiting bij het gesolidariseerd stelsel van de RSZPPO te weigeren en te onderzoeken wat het beste alternatief is voor een OFP om de provinciale pensioenreserves in de toekomst verder te beheren.

In 2012 werd het contract met Mercer, actuaaris, opgezegd en werd een nieuwe actuariële opdracht gegund aan ESOFAC. Diens opdracht bestaat in eerste instantie uit het maken van een analyse tussen enerzijds het aansluiten bij de RSZPPO en anderzijds de pensioenen verder financieren via kapitalisatie in een pensioenfonds. De resultaten moeten de, na de verkiezingen nieuw samengestelde, Provincieraad toelaten om een objectieve beslissing ter zake te nemen.

Dit heeft tot gevolg dat er per 31-12-2011 geen actuariële berekeningen gemaakt zijn. De technische voorzieningen zijn geboekt op basis van het niet-goedgekeurd herstelplan 2010 waardoor met de meest recente actuariële gegevens inzake pensioenverplichtingen rekening kon gehouden worden. De financiering 2011 is berekend op basis van het door FSMA goedgekeurde herstelplan 2009 (bijdragevoet 29.5%) waardoor de consistentie met het budget 2011 van Provincie Oost-Vlaanderen behouden blijft. Deze bijdragevoet laat echter niet toe om het financieringstekort weg te werken.

#### d) Voornaamste risico's en onzekerheden

Conform artikel 58 van het KB van 5 juni 2007 worden de voornaamste risico's en onzekerheden opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering.

Langs de actiefzijde :

- de impact van underperformance van de portefeuille op de financieringsgraad

Langs de passiefzijde :

- de impact van een mogelijke inflatieversnelling op de pensioenverplichtingen

Andere :

- het lopende onderzoek naar het beste alternatief voor een OFP om de provinciale pensioenreserves in de toekomst verder te beheren.

- Verdere stappen om aan de regelgeving te voldoen (oa de aanstelling van een compliance officer en een interne auditor; een prudent financieringsplan en aangepast herstelplan, een verklaring Statement of Investment Principles (SIP), ...) blijven on hold geplaatst in functie van de beslissing om de pensioenreserves al dan niet verder te beheren binnen het OFP.

De FSMA vraagt een beslissing voor eind juni 2012. Momenteel is aan FSMA gevraagd om de beslissing te kunnen verdagen tot na de provincieraadsverkiezingen van 14 oktober 2012.

- De huidige bijdragevoet laat niet toe om het financieringstekort weg te werken.

#### e) Belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum

Momenteel wordt een onderzoek gevoerd naar alternatieven voor een OFP om de pensioenreserves te beheren.

In een brief van de FSMA dd. 17 april 2012 werd gevraagd om voor het einde van het tweede trimester van 2012 mee te delen tot welke beslissingen het onderzoek naar alternatieven voor een OFP aanleiding heeft gegeven. Er werd aan FSMA gevraagd om uitstel van deze beslissing tot eind 2012, teneinde de nieuw samengestelde provincieraad toe te laten deze beslissing te nemen.



### **3. Controle**

Het pensioenfonds valt onder de controle van het FSMA (autoriteit voor financiële diensten en markten). Daarnaast is er de controle van de jaarrekening uitgevoerd door de commissaris erkend door het FSMA (Rik Neckebroeck van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA).

### **4. Samenstelling en werking van de beheersorganen**

#### **a) Samenstelling van de Raad van Bestuur:**

De samenstelling per 31 december 2011 ziet er als volgt uit:

*Provincievertegenwoordiger (1) :*  
Hilde Bruggeman, gedeputeerde

*Personeelsvertegenwoordigers*  
Albert De Smet, provinciegriffier  
Tom Piens, provinciebestuur

*Adviescomité (9)*  
Freddy Van Eeckhout, provincieraadslid (vervanger provincievertegenwoordiger)  
Alexander Vercamer, gedeputeerde  
Frans Van Gaeveren, provincieraadslid  
Daniël De Vuyst, provincieraadslid  
Katie Van Cauwenberge, provincieraadslid  
Jean-Pierre Stockman, provincieraadslid  
Rick Franck, provincieraadslid  
Michel Roelens, provincieraadslid  
Phaedra Van Keymolen, provincieraadslid

De Raden van Bestuur werden bijgewoond door volgende niet-leden :

- de heer Ronny COOPMAN, adviseur;
- de heer Frank DE NEVE, adviseur;
- de heer Gert TEMMERMAN, medewerker-verslaggever;

#### **b) Samenstelling van de Algemene Vergadering:**

De samenstelling per 31 december 2011 ziet er als volgt uit:

*Provincievertegenwoordiger (1) :*  
Hilde Bruggeman, gedeputeerde

*Personeelsvertegenwoordigers*  
Albert De Smet, provinciegriffier  
Tom Piens, provinciebestuur  
Dirk De Muynck, provinciebestuur  
Joris De Mey, provinciebestuur  
Leon Dhaenens, ere-afdelingschef bij het provinciebestuur  
Jacky Steyaert, afgevaardigde ACV openbare diensten  
Lydie Vanmeerhaeghe, afgevaardigde A.C.O.D.

*Adviescomité (13):*

Freddy Van Eeckhout, provincieraadslid (vervanger provincievertegenwoordiger)  
Alexander Vercamer, gedeputeerde  
Frans Van Gaeveren, provincieraadslid  
Daniël De Vuyst, provincieraadslid  
Katie Van Cauwenberge, provincieraadslid  
Jean-Pierre Stockman, provincieraadslid  
Rick Franck, provincieraadslid  
Michel Roelens, provincieraadslid  
Phaedra Van Keymolen, provincieraadslid  
Luc Lampaert, provincieraadslid  
Nicole De Vos, provincieraadslid  
Yoeri Note, provincieraadslid  
Daniël De Knijf, provincieraadslid

De Algemene Vergaderingen werden bijgewoond door volgende niet-leden:

- de heer Ronny COOPMAN, adviseur;
- de heer Frank DE NEVE, adviseur;
- de heer Gert TEMMERMAN, medewerker-verslaggever;

c) Werking van de beheersorganen:

***Raad van bestuur op 23 juni 2011:***

1. Verslag van de vorige vergadering
2. Globale stand van zaken portefeuille
3. Vaststelling van de jaarrekening 2010
4. Varia

***Raad van bestuur op 20 oktober 2011:***

1. Verslag van de vorige vergadering
2. Toelichting Enfinity
3. Globale stand van zaken portefeuille
4. Doorlichting van de portefeuille
5. Brief van het FSMA mbt verplichtingen als OFP
6. Varia

***Raad van bestuur op 24 november 2011:***

1. Verslag van de vorige vergadering
2. Het al dan niet aansluiten bij het gesolidariseerd pensioenstelsel van RSZPPO
3. Varia

***Algemene vergadering op 23 juni 2011***

1. Verslag vorige vergadering
2. Globale stand van zaken portefeuille
3. Bespreking en goedkeuring jaarverslag en jaarrekening 2010
4. Verslag van de commissaris -revisor over de jaarrekening 2010
5. Kwijting van de commissaris -revisor en van de bestuurders
6. Varia

OFP Pensioenfonds van de Provincie Oost-Vlaanderen

Vermogensbeheer : stand van zaken per 31 december 2011

	inventarisw aarde op 31-12-2010	inventarisw aarde per 31-12-2011	aandelen		obligaties		liquiditeiten		rendement sinds					
									laatste maand		jaarbegin		start portefeuille	
									portefeuille	benchmark	portefeuille	benchmark	portefeuille	benchmark
BNP PARIBAS INVESTMENT	34 899 016,53	35 287 893,33	10 738 312,59	30,43%	22 879 037,94	64,84%	1 670 542,80	4,73%	3,33%	3,45%	1,11%	-0,04%	50,88%	45,93%
KBC AM	30 983 656,69	30 809 993,34	9 959 678,46	32,33%	19 069 162,26	61,89%	1 781 152,62	5,78%	3,55%	3,05%	-0,56%	-0,35%	34,40%	34,94%
Vanguard	31 288 782,72	30 809 263,54	9 680 693,76	31,42%	21 128 569,78	68,58%		0,00%	2,60%	2,61%	-1,53%	-1,66%	35,69%	35,94%
Vanguard bis (vanaf 12/12/2005)	9 608 111,52	7 247 826,19	2 796 114,71	38,58%	4 451 711,48	61,42%		0,00%	2,16%	2,18%	-3,97%	-4,18%	9,54%	8,96%
<b>Totaal</b>	<b>106 779 567,46</b>	<b>104 154 976,40</b>	<b>33 174 800</b>	<b>31,85%</b>	<b>67 528 481</b>	<b>64,83%</b>	<b>3 451 695</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,10%</b>	<b>2,99%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-0,90%</b>	<b>38,64%</b>	<b>37,15%</b>
<b>vastgoed</b>														
Axxes Business Park (juli 2006)		3 242 810,82				-9,80%								-4,29%
<b>Private equity</b>														
Enfinity (2008-2010)		5 328 141,50				1,52%								3,32%
<b>Zichtrekeningen</b>														
Dexia		189 100,28												
<b>Totaal activa 31-12-2011</b>		<b>112 915 029,00</b>												

Rendement activaklassen	dec/11	jaar 2011
Overheidsobligaties	3,65%	3,54%
bedrijfsobligaties	2,19%	2,68%
Europese aandelen	2,10%	-8,08%
Eurozone aandelen	-0,29%	-14,89%

**Tabel 2 - gemiddelde return**

<b>jaren</b>	<b>OFP Pensioenfonds O-VI</b>	<b>Belgische pensioenfondsen</b>
1993	18,53%	20,50%
1994	-9,53%	-5,80%
1995	7,01%	11,10%
1996	15,91%	14,30%
1997	15,35%	17,70%
1998	7,38%	17,20%
1999	13,85%	15,30%
2000	3,52%	-0,07%
2001	-3,17%	-5,12%
2002	-5,85%	-11,92%
2003	7,03%	9,29%
2004	8,25%	8,93%
2005	12,27%	14,96%
2006	7,50%	9,27%
2007	2,42%	1,39%
2008	-12,24%	-17,50%
2009	13,61%	18,50%
2010	4,85%	7,80%
2011	-0,69%	-3,50%
<b>gemiddelde</b>	<b>5,58%</b>	<b>6,44%</b>

DEEL 2

Jaarrekening  
2011

OFP PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE  
OOST-VLAANDEREN

Jaarrekening 2011

1. Balans

**Bijlage**  
**HOOFDSTUK I**  
**Schema van de jaarrekening**  
**Afdeling I**  
**Balans op 31/12/2011**

ACTIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>-29 209 270,53</b>	<b>-20 685 046,22</b>
				A. Sociaal fonds	111	0,00	0,00
				B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113	29 209 270,53	20 685 046,22
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>140 832 192,00</b>	<b>134 749 628,00</b>
A. Immateriële vaste activa	221	0,00	0,00	A. Pensionering en overlijden	121	140 832 192,00	134 749 628,00
B. Materiële vaste activa	222	0,00	0,00	B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	122	0,00	0,00
C. Financiële vaste activa	223	0,00	0,00	C. Winstdeelname	123	0,00	0,00
				D. Overige	124	0,00	0,00
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>116 052 404,43</b>	<b>118 668 889,52</b>	<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Beleggingsvastgoed	231	6 976 055,66	6 976 055,66				
B. Verhandelbare titels en overige financiële Instrumenten	232	109 076 348,77	111 692 833,86				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321	5 328 141,50	5 328 141,50				
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322	13 099 635,03	12 701 921,75				
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	90 648 572,24	93 662 770,61				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0,00	0,00				
a. Optiecontracten (+) (-)	23241	0,00	0,00				
b. Termijncontracten (+) (-)	23242	0,00	0,00				
c. Swapcontracten (+) (-)	23243	0,00	0,00				
d. Overige (+) (-)	23244	0,00	0,00				

ACTIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
5. Termijnbeleggingen	2325	0,00	0,00				
6. Overige beleggingen	2326	0,00	0,00				
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>5 210 595,69</b>	<b>5 235 682,49</b>
A. Pensionering en overlijden	241	0,00	0,00	A. Technische schulden	421	1 473 851,57	1 259 209,12
B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	242	0,00	0,00	B. Fiscale en parafiscale schulden	422	0,00	0,00
C. Overige	243	0,00	0,00	C. Collateral	423	0,00	0,00
				D. Financiële schulden	424	3 733 245,17	3 958 237,20
				E. Overige	425	3 498,95	18 236,17
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>225 425,73</b>	<b>239,83</b>				
A. Te ontvangen bijdragen	411	0,00	0,00				
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00				
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112	0,00	0,00				
3. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	4113	0,00	0,00				
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0,00	0,00				
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	0,00	0,00				
2. Bijzondere vorderingen	4122	0,00	0,00				
3. Overige vorderingen	4123	0,00	0,00				
C. Kredieten	413	0,00	0,00				
D. Op verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen	414	0,00	0,00				
E. Collateral	415	0,00	0,00				
F. Overige vorderingen	416	225 425,73	239,83				
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>252 686,26</b>	<b>333 655,62</b>				
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>338 199,64</b>	<b>311 666,80</b>	<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>35 198,90</b>	<b>14 187,50</b>
A. Verworven opbrengsten	431	335 456,31	308 969,63	A. Over te dragen opbrengsten	433	35 198,90	14 187,50
B. Over te dragen kosten	432	2 743,33	2 697,17	B. Toe te rekenen kosten	434	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>21/51</b>	<b>116 868 716,06</b>	<b>119 314 451,77</b>	<b>Totaal</b>	<b>11/43</b>	<b>116 868 716,06</b>	<b>119 314 451,77</b>



OFF PENSIOENFONDS VAN DE PROVINCIE  
OOST-VLAANDEREN

Jaarrekening 2011

## 2. Resultatenrekening

Afdeling III

Globale resultatenrekening op 31/12/2011

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-8 045 114,57</b>	<b>-9 925 236,12</b>
A. Bijdragen (+)	710	6 317 283,80	5 530 211,69
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	6 317 283,80	5 530 211,69
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102	0,00	0,00
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	0,00	0,00
C. Uitkeringen (-)	610	8 279 834,37	7 843 047,81
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	0,00	0,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	712/612	0,00	0,00
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7121	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6121	0,00	0,00
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7122	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6122	0,00	0,00
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7123	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6123	0,00	0,00
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613	0,00	0,00
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	7131/6131	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7131	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6131	0,00	0,00
b. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (+)	7132	0,00	0,00
c. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (-)	6132	0,00	0,00
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling -)	714/(614)	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	714	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	614	0,00	0,00
H. Wijzigingen van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (stijging +, daling -)	715/615	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	715	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	615	0,00	0,00
I. Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	716/616	0,00	0,00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	0,00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0,00	0,00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-6 082 564,00	-7 612 400,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-6 082 564,00	-7 612 400,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	140 832 192,00	134 749 628,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	134 749 628,00	127 137 228,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0,00	0,00

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Einde boekjaar (-)	6172	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	0,00	0,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelnamen (stijging +, daling -)	6173/7173	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (-)	6173	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7173	0,00	0,00
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (-)	6174	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7174	0,00	0,00
K. Verzekerings- en herverzekeringssuitkeringen (+)	718	0,00	0,00
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringsspremies (-)	618	0,00	0,00
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	0,00	0,00
<b>II. Financieel resultaat (+) (-)</b>	<b>72/62</b>	<b>-221 421,49</b>	<b>5 326 803,85</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721	0,00	0,00
B. Belegingsopbrengsten (+)	722	1 182 566,00	1 059 746,45
C. Belegingskosten (-)	622	899,76	1 756,03
D. Kosten van schulden (-)	623	198 560,31	201 800,39
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+) (-)	724/624	-2 651,28	0,00
F. Meer- of minderwaarden (+) (-)	725/625	-1 338 319,75	4 364 974,47
1. Meerwaarden (+)	725	585 776,92	4 517 319,26
2. Minderwaarden (-)	625	1 924 096,67	152 344,79
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	151 093,67	114 587,56
H. Overige financiële kosten (-)	626	14 650,06	8 948,21
<b>III. Bedrijfsresultaat (+) (-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-256 326,47</b>	<b>-303 669,15</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	126 045,10	171 143,18
B. Afschrijvingen (-) (+)	632/732	0,00	0,00
1. Toewijzing (-)	632	0,00	0,00
2. Terugname (+)	732	0,00	0,00
C. Overige (-) (+)	633/733	-130 281,37	-132 525,97
<b>IV. Waardeverminderingen (-) (+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Toewijzing (-)	64	0,00	0,00
B. Terugname (+)	74	0,00	0,00
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-) (+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Toewijzing (-)	65	0,00	0,00
B. Terugname (+)	75	0,00	0,00
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+) (-)</b>	<b>76/66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0,00	0,00
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-) (+)</b>	<b>67/77</b>	<b>-1 361,78</b>	<b>105,64</b>
A. Belastingen (-)	67	2 305,59	1 271,13
B. Regulariserings (+)	77	943,81	1 376,77
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+) (-)</b>	<b>78/68</b>	<b>8 524 224,31</b>	<b>4 901 995,78</b>
A. Winst (-)	68	0,00	0,00
B. Verlies (+)	78	8 524 224,31	4 901 995,78

Jaarrekening 2011

### 3. Toelichting

## 1. Toelichting bij de balans

### **A. Activa**

- Rubriek III. :** De portefeuille van het Pensioenfonds is op 31 december 2011 belegd in obligaties, beleggingsfondsen (aandelen en obligaties), vastgoed en liquide middelen, binnen het referentiekader dat is vastgelegd door de Raad van Bestuur.
- Rubriek III. A. :** Kantoorgebouw Axxes Business Park, Merelbeke
- Rubriek III. B. :** Marktwaaarde
- Rubriek III. B.1. :** Enfinity cvba (photovoltaïsche panelen)
- Rubriek III. B.2. :** Obligaties in rechtstreekse lijnen
- Rubriek III. B.3. :** Beleggingsfondsen (aandelen, overheidsobligaties, bedrijfsobligaties)
- Rubriek V. F :** Nog te ontvangen huurwaarborg ECBP  
Nog te ontvangen retrocessies
- Rubriek VI. :** Het bedrag op de diverse zicht- en termijnrekeningen per 31 december 2011.
- Rubriek VII.A.:** Verworven, maar nog niet geïnde intresten op obligaties in portefeuille.

### **B. Passiva**

- Rubriek I. C.** zie resultatenverwerking  
bedrag van het financieringstekort
- Rubriek II.A. :** Zie resultatenrekening en actuariële berekeningen.
- Rubriek IV.A. :** Aan de provincie te betalen pensioenmassa (saldo 2011).  
Aan de provincie terug te betalen dotatie (saldo 2011)
- Rubriek IV.D. :** Axxes, Merelbeke : leasingschuld
- Rubriek IV.E. :** Nog te betalen facturen

## 2. Toelichting bij de resultatenrekening

### I. Technisch Resultaat

- Rubriek I.A.** Dotatie 2011 van de Provincie Oost-Vlaanderen (29.5% van de weddemassa statutair personeel)
- Rubriek I.C.** Pensioenmassa 2011
- Rubriek I.J.a.** resultaat actuariële berekeningen (per 31-12-2010; geen nieuwe berekeningen per 31-12-2011)

### II. Financieel resultaat

- Rubriek II.B.** ontvangen huur Axxes gebouw  
intresten obligaties
- Rubriek II.C.** transactiekosten
- Rubriek II.D.** intresten ING Lease (Axxes)
- Rubriek II.F.1.** gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden op beleggingen
- Rubriek II.F.2.** gerealiseerde en niet-gerealiseerde minwaarden op beleggingen
- Rubriek II.G.** retrocessie beheerlonen
- Rubriek II.H.** beheerlonen

### III. Bedrijfsresultaat

<b>Rubriek III.A.</b>	erkend commissaris	5.784
	actuaris	10.410
	sociaal secretariaat	2.256
	Axxes Business Park	107.595
<b>Rubriek III.C.</b>	personeel en zitpenningen	36.516
	BTW op lease	88.872
	diverse	4.893

### VII. Belastingen op het resultaat

- Rubriek VII.A.** buitenlandse belasting op intresten en dividenden
- Rubriek VII.B.** recuperatie buitenlandse belasting op intresten en dividenden

### VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar

- Rubriek VIII. B.** verlies van het boekjaar (zie resultaat actuariële berekeningen)